



## 10 秒读懂基金



**港股具备估值优势，长期投资价值凸显：**通过纵向比较，恒生指数当前 PE 为 9.78，低于近 15 年均值，未来仍有向上空间；通过横向比较，港股估值水平较低，仍为全球估值洼地。综合来看，港股具有较好的长期投资价值。（数据来源：Wind，截至 2019 年 9 月 13 日）。



**“金牛”大奖得主，中长期业绩表现优异：**本基金追求长期持续回报，中长期业绩表现优异，过去两年、过去三年收益率在同类中均排前 1/3，获银河三年期★★★★★评级<sup>1</sup>，海通★★★★★评级<sup>2</sup>。曾获三年期开放式股票型**持续优胜金牛基金**。（数据来源：1.银河证券 2.海通证券，截至 2019 年 9 月 13 日；获奖信息：《中国证券报》，2019 年 4 月）。



**基金经理注重安全边际，偏好低估值个股：**本基金灵活配置港股及 A 股优质个股，基金经理鲍无可坚持自下而上精选个股，买入并持有高品质、高安全边际的股票，力争获取长期回报，任职期间本基金最大回撤低于沪深 300 及同类均值。

## 基本资料

基金代码	000979
基金类型	股票型
投资目标	在严格控制投资组合风险的前提下，通过对行业发展趋势、企业的基本面、经营状况进行深入研究，选择出质地优秀、成长性良好的公司进行投资，寻求基金资产的长期稳健增值，力争获得超越业绩比较基准的绝对回报。
资产配置范围	80%-95% 投资于股票资产 不低于 5% 投资于现金或到期日股票资产占基金资产的比例范围为 80%-95%；权证投资比例不超过基金资产净值的 3%，每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%
业绩比较基准	沪深 300 指数*45%+ 恒生指数*45%+ 中证全债指数*10%
基金风险等级	晨星评级为中风险（R3）；适合激进型、积极型、稳健型投资者

## 费率标准

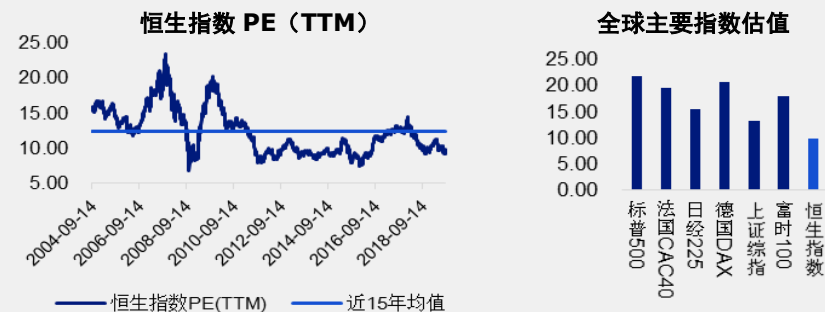
申购费率	
M < 100 万	1.50%
100 万 ≤ M < 200 万	1.00%
200 万 ≤ M < 500 万	0.30%
M ≥ 500 万	1000 元/笔
赎回费率	
7 日以内	1.50%
7 日以上（含）-30 日	0.75%
30 日以上（含）-1 年	0.50%
1 年以上（含）-2 年	0.25%
2 年以上（含）	0

注：持有期限，1 年指 365 天，2 年指 730 天。

本产品由景顺长城基金管理有限公司发行与管理，代销机构不承担产品的投资、兑付和风险管理责任。本材料由景顺长城基金管理有限公司制作供代销机构参考，不作为公开宣传推介材料，代销机构如需直接向投资者推介本产品，则应当在推介前详细了解投资者风险承受能力等相关信息，避免出现违规销售行为。

## 港股具备估值优势，长期投资价值凸显

■ 通过纵向比较，恒生指数当前 PE 为 9.78，低于近 15 年均值 12.32，未来仍有向上空间；通过横向比较，港股估值水平较低，仍为全球估值洼地。



数据来源：Wind，截至 2019 年 9 月 13 日。

## 灵活配置港股及 A 股优质个股，过去两年、过去三年收益率排前 1/3

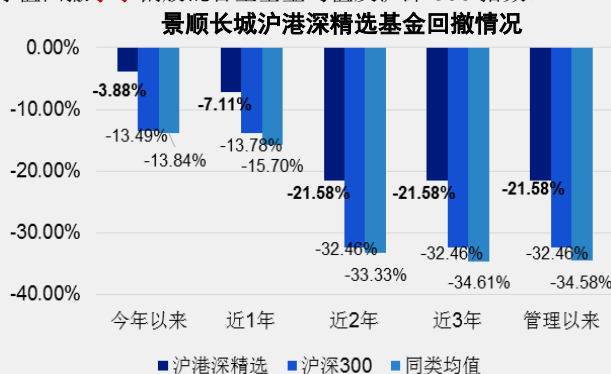
■ 本基金灵活配置港股及 A 股优质个股，追求长期回报。过去两年、过去三年收益均排前 1/3<sup>1</sup>，获银河三年期★★★★★评级<sup>1</sup>，海通★★★★★评级<sup>3</sup>。

时间段	沪港深精选 <sup>1</sup>	业绩比较基准 <sup>2</sup>	恒生指数 <sup>2</sup>	沪深 300 <sup>2</sup>	排名 <sup>1</sup>	分位
过去六月	9.26%	0.03%	-5.72%	6.07%	121/190	前 2/3
过去两年	13.57%	2.40%	-1.64%	13.57%	47/141	前 1/3
过去三年	32.73%	19.91%	17.21%	32.73%	37/117	前 1/3

数据来源：1.银河证券 2.Wind 3.海通证券，截至 2019 年 9 月 13 日；同类指银河证券-标准股票型基金（A 类）。风险提示：我国基金运作时间较短，不能反映股市、债市发展的所有阶段，基金的过往业绩并不预示其未来表现，基金管理人管理的其他基金的业绩并不构成基金业绩表现的保证。

## 基金经理注重安全边际，任职期间最大回撤低于沪深 300 及同类均值

■ 基金经理鲍无可十分注重“安全边际”，自其开始担任沪港深精选基金经理起，该基金净值回撤小于偏股混合型基金均值及沪深 300 指数。



数据来源：银河证券、Wind，时间段为 2016 年 5 月 28 日至 2019 年 9 月 13 日。注：鲍无可于 2016 年 5 月 28 日正式担任基金经理。



## 风险提示函

景顺长城基金管理公司郑重提示您注意投资风险。在进行投资前请仔细阅读本风险提示函和本基金的《基金合同》、《招募说明书》等相关法律文件。

证券投资基金（以下简称“基金”）是一种长期投资工具，其主要功能是分散投资，降低投资单一证券的风险。基金不同于储蓄和债券等提供固定收益预期的金融工具，投资人购买基金，既可能按其持有份额分享基金投资所产生的收益，也可能承担基金投资所带来的损失。在市场波动等因素的影响下，基金投资仍有可能出现亏损或基金净值仍有可能低于初始面值。

基金在投资运作过程中可能面临各种风险，既包括市场风险，也包括基金自身的管理风险、技术风险和合规风险等。巨额赎回风险是开放式基金所特有的一种风险，即当单个交易日基金的净赎回申请超过基金总份额的百分之十时，投资人将可能无法及时赎回持有的全部基金份额。

基金分为股票基金、混合基金、债券基金、货币市场基金等不同类型，投资人投资不同类型的基金将获得不同的收益预期，也将承担不同程度的风险。一般来说，基金的收益预期越高，投资人承担的风险也越大。景顺长城沪港深精选基金为股票型基金，属于风险程度较高的投资品种，其预期风险和预期收益水平高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。

投资人应当充分了解基金定期定额投资和零存整取等储蓄方式的区别。定期定额投资是引导投资人进行长期投资、平均投资成本的一种简单易行的投资方式。但是定期定额投资无法规避基金投资固有的风险，不能保证投资人获得收益，也不是替代储蓄的等效理财方式。

投资人应当认真阅读景顺长城沪港深精选基金的《基金合同》、《招募说明书》等法律文件，了解基金的风险收益特征，并根据自身的投资目的、投资期限、投资经验、资产状况等判断本基金是否和投资人的风险承受能力相适应。

景顺长城承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证本基金一定盈利，也不保证最低收益。景顺长城管理的其它基金的业绩不构成对本基金业绩表现的保证，本基金的过往业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现。景顺长城提醒投资人基金投资的“买者自负”原则，在做出投资决策后，基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险，由投资人自行承担。

投资人应当通过景顺长城基金管理公司或具有基金代销业务资格的其它机构购买和赎回本基金，具体代销机构名单详见本基金《招募说明书》以及相关公告。

投资者进行投资时，应严格遵守反洗钱相关法规的规定，切实履行反洗钱义务。

本材料由景顺长城基金管理有限公司制作供代销机构参考，其行为非我公司主动推介行为。请投资者在获取材料前向代销机构详细了解自身风险承受能力等信息，以便代销机构进行合规推介。

## 资产配置情况

- 截至 2019 年二季度末，本基金股票仓位 83.68%，港股资产占基金净值 32.60%。前十大重仓股中有四只为港股。

### 2019 年二季度前十大重仓股

股票名称	占基金净值比例	股票名称	占基金净值比例
电能实业	9.71%	家家悦	6.87%
川投能源	9.57%	中教控股	5.94%
中南传媒	8.82%	信义光能	5.25%
大参林	7.61%	中国石化	4.06%
一心堂	7.06%	中国电力	4.05%

数据来源：基金定期报告，截至2019年6月30日。

风险提示：以上个股仅为基金季报中前十大重仓股举例，并不构成投资建议。最新持仓数据可能较定期报告披露时有所调整。

## 股票投资副总监投资理念及后市观点



### 鲍无可 先生

- 工学硕士
- 曾担任平安证券综合研究所研究员。2009 年 12 月加入本公司，历任研究员、高级研究员职务；自 2014 年 6 月起担任基金经理，现担任公司股票投资副总监兼基金经理
- 具有 11 年证券、基金行业从业经验

### 投资理念

- 追求长期持续回报。非常注重安全边际；相信复利的力量，长期不断赚钱将积累可观的收益率，避免大额亏损。
- 自下而上选股，买入并持有高安全边际的股票，从而获得稳定回报。

### 后市观点

- 今年以来的行情，我们发现股价的上涨主要由估值带动，而不是由盈利拉动。其背后原因，还是从去年四季度开始，国内和国外政策转向导致的。国内政策的转向是指“去杠杆”政策的停止，而国外政策的转向是指美联储的政策转向鸽派。
- 对于未来的权益市场，我们仍然依靠自下而上的方法来判断，寻找估值安全且基本面强劲的股票。现在看来，这种选择越来越少，所以我们的持股集中度仍然在提升。对于风险，我们认为主要集中在国内房地产市场，当前该市场呈现量价皆高的现象，我们认为这不可持续。
- 基金操作上，我们还是基于个股，在优质的个股中寻找机会。一方面，长期持有竞争力优秀、宏观相关度低的公司，另一方面，和宏观经济相关度高的公司，我们将在估值足够便宜的时候买入。

## 附：沪港深精选基金历史业绩

时间段	净值增长率	业绩比较基准收益率	恒生指数	沪深 300
2015.4.15-2015.12.31	-11.80%	-14.89%	-20.49%	-15.93%
2016 年	-1.47%	-4.34%	0.39%	-11.28%
2017 年	30.61%	25.66%	35.99%	21.78%
2018 年	-12.42%	-16.87%	-13.61%	-25.31%
2019H1	14.69%	16.98%	10.43%	27.07%
今年以来	18.71%	16.48%	5.83%	31.94%
成立以来	18.00%	-0.92%	-0.76%	-10.50%

数据来源：基金定期报告、Wind，截至 2019 年 9 月 13 日。

风险提示：我国基金运作时间较短，不能反映股市、债市发展的所有阶段，基金的过往业绩并不预示其未来表现，基金管理人管理的其他基金的业绩并不构成基金业绩表现的保证。